

El presente documento constituye la Notificación de comunicación y advertencia de riesgos de FlowBank SA («FlowBank», «nosotros» o «nos»).

**La presente Notificación se facilita a nuestros clientes y a nuestros clientes potenciales (ambos, nuestros «Clientes») toda vez que se proponen realizar operaciones con instrumentos financieros en forma de Contratos por diferencias («CFD») sobre pares de divisas y sobre varios otros instrumentos con FlowBank (cada una de ellas una «Operación»).** El objetivo de esta Notificación es ayudar a nuestros Clientes a comprender la naturaleza y los riesgos de nuestros productos y servicios. **Sin embargo, este documento no puede comunicar ni explicar todos los riesgos y otros aspectos significativos que conllevan las negociaciones con CFDs.** Todos los Clientes deben tomarse el tiempo suficiente para leer atentamente toda la información proporcionada, que incluye la comunicación sobre riesgos y las advertencias que constan en este documento, las Condiciones de FlowBank, la Política de ejecución de órdenes, la Política de conflicto de intereses y la Notificación de privacidad antes de solicitar a FlowBank una cuenta de negociación y antes de comenzar a operar con FlowBank.

Los CFDs ofrecen a sus titulares exposición a un activo subyacente. Este activo subyacente puede ser un valor (por ej., acciones de una sociedad), un índice, un tipo de cambio entre dos divisas, un producto de tesorería, un lingote, una materia prima o cualquier otra inversión que indiquemos en la interfaz de negociación de la cuenta del Cliente. Los clientes que deseen negociar con CFDs cuyo subyacente sea un instrumento en moneda extranjera (o «forex») o un metal precioso (o «lingote») deben consultar nuestra comunicación sobre riesgos específicos relativos a las operaciones con divisas y lingotes. Los CFDs son instrumentos negociados entre particulares, por lo que los clientes también deben consultar nuestra comunicación sobre riesgos relativa a los derivados negociados entre particulares.

### **INVERTIR EN CFDs PRESENTA RIESGOS CONSIDERABLES**

**Operar con CFDs es extremadamente especulativo, implica un riesgo considerable de pérdida y no es adecuado para todos los inversores. Pocos inversores consiguen generar ganancias cuando negocian con CFDs, y nuestras estadísticas muestran que entre las cuentas de nuestros Clientes que son Clientes particulares<sup>1</sup>:**

- el 76% pierde dinero al operar con CFDs;
- el 0,15% sufre pérdidas superiores a sus depósitos al negociar con CFDs<sup>2</sup>.

En general, invertir en CFDs es adecuado únicamente para aquellos Clientes que:

- comprenden los riesgos económicos, jurídicos y de otros tipos implicados y están dispuestos a asumirlos;
- tienen experiencia y conocimientos en la negociación de derivados y en los tipos de activos subyacentes; y
- tienen la capacidad financiera de asumir pérdidas sustancialmente superiores a su inversión.

Los CFDs no son inversiones adecuadas para los fondos de jubilación. Las operaciones con CFDs se encuentran entre los tipos de inversión más arriesgados y pueden dar lugar a grandes pérdidas. **El Cliente declara, manifiesta y acepta que entiende estos riesgos, que está dispuesto y es capaz, financieramente y de otro modo, de asumir los riesgos que implica negociar con CFDs y confirma que la pérdida de la totalidad del saldo de su cuenta no cambiará su estilo de vida, en el entendido de que las pérdidas del Cliente podrían exceder sustancialmente el saldo de la cuenta.**

### **LOS CFDs SON INSTRUMENTOS NO NORMALIZADOS**

<sup>1</sup> Los Clientes particulares no son clientes profesionales ni institucionales.

<sup>2</sup> Las cifras se actualizan trimestralmente y se basan en las estadísticas de los doce meses anteriores.

**A diferencia de las opciones y los futuros negociados en bolsa, los CFDs son instrumentos no normalizados.** Se recomienda encarecidamente a los Clientes que consideren detenidamente esta Notificación, así como otros documentos contractuales que FlowBank pone a su disposición en relación con los CFDs, ya que los CFDs que ofrece FlowBank pueden diferir considerablemente de los instrumentos que llevan el mismo nombre pero que presentan características, ofrecidas por otras instituciones financieras, que son diferentes.

Los Clientes no deben realizar esta forma de inversión a menos que comprendan la naturaleza de la operación que están realizando y el verdadero alcance de su exposición al riesgo de pérdida. **Entre las cuentas de clientes particulares, el 76% pierde dinero al operar con CFDs<sup>3</sup>.**

Las pérdidas y ganancias del Cliente variarán en función del alcance de las fluctuaciones del precio de los activos subyacentes de los CFDs pertinentes. Las pérdidas del Cliente podrían superar significativamente el depósito inicial del Cliente. En caso de duda, el Cliente deberá solicitar asesoramiento profesional independiente.

Al realizar una operación con CFDs:

- ninguna de las partes adquiere ningún interés o derecho a adquirir ni está obligada a vender, comprar, mantener, entregar o recibir el activo subyacente;
- ninguna de las partes adquiere derechos de voto u otro derecho vinculado al activo subyacente; y
- los derechos y obligaciones de cada parte en el marco de la Operación consisten principalmente en efectuar y recibir los pagos relacionados.

Todas las Operaciones son legalmente vinculantes y exigibles para ambas partes, de acuerdo con las condiciones de dichas Operaciones, tal y como se describen en las cuentas de los Clientes.

### **FLOWBANK ES LA CONTRAPARTE DE LOS CLIENTES**

Las Operaciones con FlowBank no se realizan en una bolsa de inversión reconocida o designada, sino que son derivados de negociación extrabursátil, es decir, «over-the-counter» (OTC). Los CFDs son intransferibles. Esto significa que los Clientes realizan Operaciones directamente con FlowBank, como contraparte, y que dichas Operaciones solo pueden cerrarse con FlowBank. Toda orden dada por los Clientes con respecto a sus cuentas para realizar una Operación es, por tanto, una solicitud a FlowBank para que realice la Operación como contraparte.

Para abrir o cerrar una posición en CFDs con FlowBank, los Clientes dependen únicamente de la capacidad o voluntad de FlowBank de realizar una Operación para cerrar o abrir la posición correspondiente. En particular, podemos negarnos a realizar Operaciones en función de las condiciones del mercado del activo subyacente de los CFDs o si lo consideramos necesario para nuestra propia protección.

Como contraparte de los Clientes, FlowBank es responsable de determinar el precio de los CFDs, incluida la determinación del precio de los activos subyacentes que se utilicen como referencia para la fijación del precio de los CFDs, así como cualquier diferencial o margen que FlowBank pueda aplicar a su discreción. FlowBank podrá, por consiguiente, cotizar, y las **Operaciones sobre CFDs pueden, por lo tanto, realizarse a precios que difieran de los precios de los activos subyacentes.** Por ejemplo, especialmente cuando el mercado en el que se negocian los activos subyacentes esté cerrado, la cotización de FlowBank puede verse influida por la actividad de negociación de otros Clientes que estén comprando o vendiendo CFDs con FlowBank.

### **EFFECTO DE «APALANCAMIENTO» O «GEARING»**

FlowBank puede permitir a los Clientes realizar Operaciones haciendo uso del «apalancamiento» o «gearing». En tal caso, se permitirá a los Clientes adquirir y mantener una posición en CFDs con un margen que represente solo una parte del importe total de la inversión. Por ejemplo, podemos permitir a un Cliente abrir una posición en un

---

<sup>3</sup> Los Clientes particulares no son clientes profesionales ni institucionales. La cifra se actualiza trimestralmente y basándose en las estadísticas de los doce meses anteriores.



## Notificación de comunicación sobre riesgos relativos a los CFD

Seriously Simple 

CFD por un valor global de 100.000 CHF, siempre que el Cliente mantenga un margen inicial de 10.000 CHF (el apalancamiento, en tal caso, es de 1:10).

**Para determinados inversores, el uso del apalancamiento no resulta adecuado. El uso del apalancamiento aumenta en gran medida el impacto de las fluctuaciones del mercado que afectan al activo subyacente.** Por ejemplo, cuando se opera con un apalancamiento de 1:10, una disminución del 10% en el precio del activo subyacente significa que todo el importe invertido por el Cliente se pierde.

Por lo tanto, el Cliente debe considerar detenidamente si le conviene este tipo de operaciones en función de sus circunstancias personales, recursos financieros y objetivos de inversión. Si el movimiento del mercado subyacente favorece al Cliente, puede obtener un buen beneficio, pero un movimiento adverso igualmente pequeño del mercado no solo puede provocar rápidamente la pérdida de todo el depósito del Cliente, sino que también puede exponerle a una gran pérdida adicional superior al depósito inicial.

Aunque las plataformas de FlowBank presentan características diseñadas para ayudar a minimizar el riesgo de pérdida de los Clientes (como el uso de instrucciones de detener pérdidas [«stop-loss»]), estas características se proporcionan «tal como están» y sin ninguna garantía de que funcionarán según lo previsto. Por consiguiente, los Clientes no deben basarse en tales características para gestionar su exposición al riesgo. Además, aunque podamos establecer ciertas medidas para liquidar posiciones y evitar situaciones en las que los Clientes deban dinero a FlowBank, dichas medidas están diseñadas para proteger a FlowBank y no a los Clientes.

### **REQUISITOS DE MARGEN**

Cuando se realicen Operaciones con el uso del apalancamiento, el Cliente deberá cumplir con los requisitos de margen, tal y como se describe en las Condiciones de FlowBank y como se comunica al Cliente a través de su cuenta con FlowBank. Los requisitos de margen pueden evolucionar en cualquier momento. En particular, **FlowBank puede decidir aumentar los requisitos de margen en cualquier momento**, a su entera discreción. Por lo tanto, para mantener su posición, **el Cliente puede verse obligado a depositar un margen adicional sustancial, con muy poca antelación**. Si el Cliente no proporciona dichos fondos adicionales en el plazo requerido, las posiciones del Cliente podrán cerrarse y sus activos depositados en FlowBank podrán venderse con pérdida o ganancia y el Cliente será responsable de cualquier déficit que resulte de ello. Para solicitar al Cliente que aporte un margen adicional, FlowBank tiene derecho a enviar Notificaciones (tal y como se definen en las Condiciones de FlowBank) al Cliente, a intentar ponerse en contacto con el Cliente por teléfono o a mostrar un mensaje pertinente en la cuenta de este último. El Cliente debe asegurarse de vigilar de cerca sus posiciones y tener siempre acceso a nuestras plataformas cuando tenga posiciones abiertas u órdenes pendientes.

En la medida en que la ley lo permita, **FlowBank podrá decidir no notificar al Cliente que se requiere un margen adicional** y, en su lugar, cerrar las posiciones pertinentes de este. Si decidimos pedir al Cliente que aporte un margen adicional, **FlowBank también puede establecer plazos muy cortos para que se aporten fondos adicionales, o modificar los plazos que había establecido previamente**.

Si no se satisfacen los requisitos de margen, tenemos derecho a cerrar las posiciones del Cliente sin demora. La liquidación de posiciones por insuficiencia de margen puede ocasionar pérdidas sustanciales al Cliente. Realizar Operaciones con el uso del apalancamiento **implica un alto riesgo de perder, en tiempo muy breve, todo el dinero depositado en FlowBank y posiblemente mucho más**. Nuestras estadísticas muestran que, **entre las cuentas de nuestros clientes que son inversores particulares, el 0,15% sufrió pérdidas superiores a sus depósitos al operar con CFDs**<sup>4</sup>.

### **RIESGOS RELACIONADOS CON LAS POSICIONES LARGAS EN CFD, ES DECIR, PARA COMPRADORES DE CFDs**

---

<sup>4</sup> Los Clientes particulares no son clientes profesionales ni institucionales. La cifra se actualiza trimestralmente y basándose en las estadísticas de los doce meses anteriores.



## Notificación de comunicación sobre riesgos relativos a los CFD

Seriously Simple 

Tener una posición larga en CFD significa que el Cliente está comprando los CFDs de FlowBank especulando que el precio de mercado del activo subyacente subirá entre el momento en que se abre la posición y el momento en que se cierra. Como propietario de una posición larga, el Cliente generalmente obtendrá un beneficio si el precio de mercado del activo subyacente sube mientras la posición larga del CFD del Cliente está abierta. Por el contrario, el Cliente sufrirá generalmente una pérdida, si el precio de mercado del activo subyacente cae mientras la posición larga del CFD del Cliente está abierta. La pérdida potencial del Cliente puede ser mayor que el margen inicial depositado. Además, el Cliente podría sufrir una pérdida debido al cierre de su posición, en caso de que el Cliente no cumpla con los requisitos de margen que establezca FlowBank para mantener su posición abierta.

### ***RIESGOS RELACIONADOS CON LAS POSICIONES CORTAS EN CFD, ES DECIR, PARA VENDEDORES DE CFDs***

Tener una posición corta en CFD significa que el Cliente está vendiendo los CFDs de FlowBank especulando que el precio de mercado del activo subyacente bajará entre el momento en que se abre la posición y el momento en que se cierra. Como propietario de una posición corta, el Cliente generalmente obtendrá un beneficio si el precio de mercado del activo subyacente cae mientras la posición corta del CFD del Cliente está abierta. Por el contrario, el Cliente sufrirá generalmente una pérdida si el precio de mercado del activo subyacente sube mientras la posición corta del CFD del Cliente está abierta. Por lo tanto, la pérdida potencial del Cliente puede ser mayor que el margen inicial depositado. Además, el Cliente podría sufrir una pérdida debido al cierre de su posición, en caso de que el Cliente no tenga suficiente capital para el margen establecidos en su cuenta a fin de mantener su posición abierta. Las pérdidas en posiciones cortas pueden ser infinitas, porque el activo subyacente puede, en teoría, subir sin límite.

### ***COSTES Y CARGOS***

Antes de que el Cliente realice una Operación, debe asegurarse de haber leído y comprendido los costes y cargos de FlowBank, que pueden consultarse en el sitio web de FlowBank. Los costes y cargos pueden reducir la eficacia de las estrategias de negociación.

### ***LIQUIDACIÓN EN EFECTIVO***

El Cliente entiende que los CFDs solo pueden liquidarse en efectivo y que no se efectuará ninguna entrega del activo subyacente cuando se cierre una posición en CFDs.

### ***NO SE PRESTA ASESORAMIENTO***

FlowBank no presta ningún tipo de asesoramiento, incluido el asesoramiento en materia de inversión, fiscal, jurídica, normativa o financiera. Cualquier información que FlowBank facilite al Cliente es meramente objetiva y no tiene en cuenta circunstancia personal alguna (por ej., fondos disponibles y apetito de riesgo). En respuesta a una consulta de un Cliente, FlowBank puede proporcionar información objetiva sobre el mercado o información relativa a una Operación, incluida información sobre los procedimientos de FlowBank, los riesgos potenciales implicados y cómo pueden estos, en general, minimizarse. La aportación de dicha información no es ni debe interpretarse como un asesoramiento de algún tipo. Cualquier decisión de utilizar nuestros productos es decisión exclusiva del Cliente, y él puede desear obtener asesoramiento profesional independiente de un asesor debidamente cualificado sobre cualquier cuestión en materia de inversión, financiera, jurídica, reglamentaria, fiscal o similar antes de negociar con FlowBank.

Además, FlowBank no examina si las Operaciones elegidas por el Cliente son adecuadas, idóneas o recomendables teniendo en cuenta la situación de este último. Corresponde al Cliente evaluar si sus recursos financieros son suficientes y qué nivel de riesgo asumir. Las decisiones que tome el Cliente en relación con la apertura de una cuenta o la realización de una Operación son responsabilidad exclusiva de él.

**RIESGO DE TIPO DE CAMBIO**

Invertir en CFDs denominados o que tengan un activo subyacente negociado en una divisa distinta de la moneda base del Cliente (es decir, la moneda en la que están denominados los depósitos en efectivo del Cliente en las cuentas) conlleva un riesgo de tipo de cambio. En el caso de un CFD denominado en otra divisa, FlowBank convertirá a la moneda base el pago en efectivo que pueda realizarse al Cliente cuando se cierre la posición (al tipo de cambio determinado por FlowBank), lo que puede afectar al valor de la rentabilidad del Cliente. Si el CFD está denominado en la moneda base pero tiene un activo subyacente negociado en una moneda diferente, el valor del CFD se verá afectado por el tipo de cambio entre las monedas correspondientes.

Los Clientes que inviertan en CFDs que tengan instrumentos de divisas o lingotes como activo subyacente también deben consultar la información específica sobre riesgos de FlowBank relativa a los riesgos de las operaciones con divisas y lingotes.

**RIESGO DE FLUCTUACIONES DEL MERCADO («GAPPING», VOLATILIDAD, LIQUIDEZ)**

Las condiciones de negociación que afectan a los activos subyacentes pueden impedir a los Clientes cerrar posiciones. Esto puede ocurrir, por ejemplo, si la negociación del activo subyacente está restringida o suspendida, o cuando la volatilidad es inhabitualmente alta. En estas circunstancias, FlowBank podría no estar en capacidad o no estar en disposición de realizar ninguna Operación sobre CFDs, incluso cuando el propósito de dicha Operación sea cerrar una posición existente. El riesgo de que la situación de los activos subyacentes afecte a la capacidad de los Clientes para negociar CFDs es generalmente mayor con respecto a los activos subyacentes negociados en el extranjero, y especialmente en los mercados emergentes. Esos mercados pueden estar sujetos a una supervisión menos estricta, tener fluctuaciones de mercado mayores o más rápidas o ser menos líquidos. Los mercados de divisas, los controles de tipo de cambio y las leyes y normativas extranjeras también pueden limitar la capacidad de FlowBank para proporcionar cotizaciones para CFDs sobre activos subyacentes extranjeros en general.

FlowBank ofrece distintas formas de limitar los riesgos de las Operaciones, incluido el uso de instrucciones «stop-loss». Una «stop loss» es una instrucción para que se liquide una posición cuando esta alcance un determinado nivel (normalmente cuando cae por debajo de un determinado valor). Sin embargo, una «stop loss» no ofrece ninguna garantía de que la posición vaya a liquidarse efectivamente en el nivel designado, porque haya se producido un «hueco de mercado» («gapping») o «deslizamiento» («slippage»).

Un «gapping» o deslizamiento significa que el precio del CFD se ha movido por debajo del nivel de la «stop loss». Un «gapping» puede producirse porque FlowBank no quiera o no pueda cotizar precios y realizar una Operación al nivel de la «stop loss» (o a un precio mejor) durante un determinado periodo, por ejemplo debido a que el mercado del activo subyacente sea inhabitualmente volátil. En tal caso, FlowBank **cerrará la posición a la que se aplica la «stop loss» tan pronto como FlowBank esté de nuevo dispuesto o tenga la capacidad para celebrar Operaciones, incluso si dicho precio es menos favorable para el Cliente que el nivel de la «stop loss»**. En consecuencia, cuando el Cliente tiene una posición abierta en un entorno de mercado volátil, debe comprender el impacto potencial del «gapping».

**RIESGOS TECNOLÓGICOS**

FlowBank ofrece a sus Clientes la oportunidad de negociar y comunicarse por medios electrónicos, por ejemplo a través de la plataforma de negociación de FlowBank y por correo electrónico. Aunque la comunicación electrónica es a menudo una forma fiable de comunicarse, ninguna comunicación electrónica es totalmente fiable ni está siempre disponible y a menudo está fuera del control de FlowBank. Si el Cliente opta por tratar con FlowBank a través de la comunicación electrónica, él debe ser consciente de que las comunicaciones electrónicas pueden fallar, pueden retrasarse, pueden no ser seguras y/o pueden no llegar al destinatario previsto.



## Notificación de comunicación sobre riesgos relativos a los CFD

Seriously Simple 

FlowBank ofrece un servicio de negociación por teléfono durante las horas de cotización de todo el universo de productos de FlowBank, tal y como se indica en la hoja de precios disponible en el sitio web de FlowBank. Por lo tanto, en caso de que un Cliente no pueda acceder a las plataformas de negociación o enviar instrucciones en línea, deberá llamar a la Línea telefónica de negociación publicada en el sitio web de FlowBank en la página de «Contacto».

### **PROTECCIÓN LIMITADA DE LOS FONDOS DE LOS CLIENTES**

Como banco suizo, FlowBank está obligado a ser miembro de esisuisse, que es el plan de seguro de depósitos que garantiza el dinero de los clientes depositado en sucursales suizas de bancos y sociedades de valores hasta 100.000 CHF por cliente y por banco. Toda la información pertinente sobre el seguro de depósitos puede consultarse en [www.esisuisse.ch/en](http://www.esisuisse.ch/en).

El plan de seguro de depósitos solo cubre los depósitos en efectivo. No cubre las posiciones abiertas en CFDs.

Lugar y fecha:

Firma del Cliente: